



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2018 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 993 604 372
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: FH KAPITAL AS
Forretningsadresse: Olav Vs gate 6
0161 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2018 - 31.12.2018

Konsern

Mørselskap i konsern: Ja
Konsernregnskap lagt ved: Ja

Regnskapsregler

Regler for små foretak benyttet: Nei
Benyttet ved utarbeidelsen av årsregnskapet til selskapet: Regnskapslovens alminnelige regler
Benyttet ved utarbeidelsen av årsregnskapet til konsernet: Regnskapslovens alminnelige regler

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Tore Malme
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 29.03.2019

Grunnlag for avgivelse

År 2018: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2017: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2018

Det er ikke krav til at årsregnskapet m.v. som sendes til Regnskapsregisteret er undertegnet. Kontrollen på at dette er utført ligger hos revisor/enhetens øverste organ. Sikkerheten ivaretas ved at innsender har rolle/rettighet for innsending av årsregnskapet via Altinn, og ved at det bekreftes at årsregnskapet er fastsatt av kompetent organ.

Brønnøysundregistrene, 29.04.2020



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2018	2017
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Salgsinntekt		0	
Annen driftsinntekt		0	
Sum inntekter		0	
Kostnader			
Lønnskostnad		1 174 650	
Annen driftskostnad		1 694 363	
Sum kostnader		2 869 013	
Driftsresultat		-2 869 013	
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		8 712	
Annen finansinntekt		147 181	
Sum finansinntekter		155 893	
Netto finans		155 893	
Ordinært resultat før skattekostnad		-2 713 120	0
Ordinært resultat etter skattekostnad		-2 713 120	0
Årsresultat		-2 713 120	0



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2018	2017
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Finansielle anleggsmidler			
Investering i datterselskap		104 242 593	
Lån til foretak i samme konsern		4 987 999	
Investeringer i aksjer og andeler		50 001	
Andre fordringer		1 258 830	
Sum finansielle anleggsmidler		110 539 423	
Sum anleggsmidler		110 539 423	0
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Andre fordringer		5 410 308	
Sum fordringer		5 410 308	
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter og lignende		461	
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		461	
Sum omløpsmidler		5 410 769	0
SUM EIENDELER		115 950 192	0
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Selskapskapital		4 903 510	
Overkurs		97 751 475	
Annen innskutt egenkapital		10 000 000	



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2018	2017
Sum innskutt egenkapital		112 654 985	
Opptjent egenkapital			
Udekket tap		5 605 436	
Sum opptjent egenkapital		-5 605 436	
Sum egenkapital		107 049 549	0
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Annen langsiktig gjeld			
Langsiktig konserngjeld		371	
Sum annen langsiktig gjeld		371	
Sum langsiktig gjeld		371	0
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		59 616	
Kortsiktig konserngjeld		8 840 656	
Sum kortsiktig gjeld		8 900 272	
Sum gjeld		8 900 643	0
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		115 950 192	0



Konsernets resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2018	2017
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Salgsinntekt		817 741	
Annen driftsinntekt		87 595 951	
Sum inntekter		88 413 692	
Kostnader			
Lønnskostnad		77 387 617	
Avskrivning på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler		4 103 275	
Annen driftskostnad		36 068 402	
Sum kostnader		117 559 294	
Driftsresultat		-29 145 602	
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		66 704	
Annen finansinntekt		147 182	
Sum finansinntekter		213 886	
Annen rentekostnad		21 778	
Sum finanskostnader		21 778	
Netto finans		192 108	
Ordinært resultat før skattekostnad		-28 953 494	0
Ordinært resultat etter skattekostnad		-28 953 494	0
Skattekostnad på ekstraordinært resultat		2 949 648	
Årsresultat		-31 903 142	0
Overføringer og disponeringer			
Udekket tap		-31 903 142	
Sum overføringer og disponeringer		-31 903 142	



Konsernets balanse

Beløp i: NOK	Note	2018	2017
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Forskning og utvikling		19 465 588	
Utsatt skattefordel		1 677 996	
Sum immaterielle eiendeler		21 143 584	
Varige driftsmidler			
Driftsløsøre, inventar, verktøy, kontormaskiner og lignende		2 825 027	
Sum varige driftsmidler		2 825 027	
Finansielle anleggsmidler			
Andre fordringer		5 639 807	
Sum finansielle anleggsmidler		5 639 807	
Sum anleggsmidler		29 608 418	0
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Kundefordringer		232 000	
Andre fordringer		23 658 327	
Sum fordringer		23 890 327	
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter og lignende		17 411 351	
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		17 411 351	
Sum omløpsmidler		41 301 678	0
SUM EIENDELER		70 910 096	0

BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD



Konsernets balanse

Beløp i: NOK	Note	2018	2017
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Selskapskapital		4 903 510	
Overkurs		97 751 475	
Annen innskutt egenkapital		10 000 000	
Sum innskutt egenkapital		112 654 985	
Opptjent egenkapital			
Udekket tap		65 813 505	
Sum opptjent egenkapital		-65 813 505	
Sum egenkapital		46 841 480	0
Sum langsiktig gjeld		0	0
Kortsiktig gjeld			
Gjeld til kredittinstitusjoner		10 000 000	
Leverandørgjeld		1 259 723	
Skyldige offentlige avgifter		5 523 850	
Annen kortsiktig gjeld		7 285 043	
Sum kortsiktig gjeld		24 068 616	
Sum gjeld		24 068 616	0
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		70 910 096	0



Konsernregnskap for 2018

FH Kapital AS

- Årsregnskap**
- Resultatregnskap**
- Balanse**
- Kontantstrøm**
- Noter**

**Organisasjonsnummer:
993 603 372**



FH Kapital AS (Konsern)

Årsberetning 2018

Virksomhetens art

FH Kapital AS eier og utvikler virksomhet som tilbyr formuesforvaltning til privatpersoner, investeringsselskaper og stiftelser i Norge. Datterselskapet Forvaltningshuset AS har tillatelse fra Finanstilsynet til å yte ulike investeringstjenester. Forvaltningshuset AS har 6 kontorer i de største byene i Norge. Konsernets hovedkontor er lokalisert i Oslo.

Datterselskapet Forvaltningshuset AS la om selskapets prismodell i 2018 og dette medførte vesentlige lavere priser for selskapets kunder, dog slo denne omleggingen ut sterkt negativt på driftsresultatet for året. Selskapsgruppen økte sin forvaltningskapital med i underkant av 2 mrd. og forvaltet ved utgangen av 2018 i overkant av 6 mrd.

Det legges betydelig ressurser i profesjonalisering og effektivisering av infrastrukturen til konsernet for å sikre høy kvalitet på en kostnadseffektiv måte. Konsernet har store forventninger til at selskapets forskning og utviklingsprosjekter skal gi konsernet økt konkurransekraft i årene som kommer.

Den risikojusterte avkastningen som konsernets kunder har fått har vært god og etterspørselen etter konsernets rådgivings- og forvaltningstjenester er høy.

Utsiktene til konsernet er gode.

Datterselskapene FH Kapitalforvaltning AS, FH Forretningsførsel AS og FH Prosjektfinansiering AS ble i 2018 utfisjonert og eierandelen i Epsilon Capital AS ble avhendet.

Ved utgangen av regnskapsåret ble det inngått avtale om at Söderberg & Partners Holding AB skal komme inn som ny aksjonær i konsernet og dette ble gjennomført i 1. kvartal 2019.

Rettvisende oversikt over utvikling og resultat

Konsernet i 2018 salgssinntekter på kr 88 413 692. Konsernets årsresultat var på kr – 31 903 142 for 2018 etter vesentlig reduksjoner i prisene til sluttkundene og vesentlige omstillingskostnader.

Totalkapitalen pr. 31.12.2018 var NOK 70 910 096. Egenkapitalen pr. 31.12.2018 var NOK 46 841 480., som tilsvarer en egenkapitalandel på 66 % ved utgangen av året.

Det var i løpet av året ingen vesentlige endringer i konsernets satsingsområder eller markedsforhold.

Styret mener at årsregnskapet gir et riktig bilde av konsernets eiendeler og gjeld, finansielle stilling og resultat.

Finansiell risiko

Forvaltningshuset AS har ikke egen eksponering i finansielle instrumenter. Selskapets overskuddslikviditet holdes i form av bankinnskudd og har ingen valutaeksponering.

Fremtidige porteføljeinntekter vil variere med svingninger i markedsverdi for forvaltningskapitalen.

Styret og daglig leder anser store endringer i finans- og kapitalmarkedene for å være de største risikomomentene for selskapet.



Redegjørelse for fortsatt drift

Styret mener at forutsetningen for fortsatt drift er tilstede, og årsregnskapet for 2018 er avlagt under denne forutsetningen.

Forskning og utvikling

Selskapet opplever endringer i rammebetingelser og økende krav fra kunder, og selskapet foretar derfor vesentlige investeringer i forskning og utvikling for å øke selskapets konkurransekraft.

Opplysninger om arbeidsmiljøet og likestilling

Det er styrets oppfatning at arbeidsmiljøet og den generelle trivsel på arbeidsplassen i konsernet er bra. Sykefraværet har vært lavt i selskapet og var 6,3 % av total arbeidstid. Det er ikke rapportert om personskader eller ulykker.

Selskapet vektlegger likestilling og tilrettelegger for dette gjennom sin personalpolitikk, både når det gjelder lønn, avansement og rekruttering. Av selskapets 75 ansatte har det vært 12 kvinner ansatt i 2018. I styret er det ingen kvinner.


Arbeidstidsordninger i selskapet følger av de ulike stillinger og er uavhengig av kjønn.


Styret er av den oppfatning at det ikke gjøres forskjeller på ansatte eller ved ansettelse på grunn av etnisitet, nasjonal opprinnelse, avstamning, hudfarge, språk, religion eller livssyn.


Opplysninger om forhold som kan påvirke det ytre miljø

Selskapet driver ikke virksomhet som forurenser det ytre miljø.

Oslo, 29. mars 2019


Tore Malme
Styrets leder


Lars J. Valdermo
Styremedlem


Lars K. Gundersen
Styremedlem


Roger Klausen
Styremedlem


Tore Hopen
Styremedlem


Espen Strømme
Daglig leder



RESULTATREGNSKAP (NOK)

Mor 2017	Mor 2018	Note		Note	Konsern 2018	Konsern 2017
			DRIFTSINNTEKTER			
1 578 254	0	2	Salgsinntekter	2	817 741	11 896 223
0	0	2	Andre driftsinntekter	2	87 595 951	81 869 137
1 578 254	0		Sum driftsinntekter		88 413 692	93 865 360
			DRIFTSKOSTNADER			
496 305	1 174 650	3	Lønnskostnader m.m.	3	77 387 618	61 472 663
0	0	6,7	Avskrivninger på driftsmidler og imm.eiendeler	6,7	4 103 275	7 750 305
1 497 691	1 694 363		Andre driftskostnader		36 068 402	27 867 240
1 993 996	2 869 013		Sum driftskostnader		117 559 294	97 090 208
-415 742	-2 869 013		Driftsresultat		-29 145 602	-3 224 848
			FINANSINNTEKTER OG -KOSTNADER			
0	0		Inntekt på investering i datterselskap		0	0
57 678	8 713	4	Annen renteinntekt	4	66 704	116 775
170 480	147 182	4	Annen finansinntekt	4	147 182	170 480
2 065 965	0	4	Nedskrivning finansielle anleggsmidler	4	0	2 065 965
601 814	3	4	Annen rentekostnad	4	21 778	606 342
-2 439 621	155 893		Resultat av finansposter		192 109	-2 385 052
-2 855 363	-2 713 120		Ordinært resultat før skattekostnad		-28 953 494	-5 609 900
0	0	5	Skattekostnad på ordinært resultat	5	2 949 648	879 031
-2 855 363	-2 713 120		Årsresultat		-31 903 142	-6 488 931
			Overføringer			
0	0	13	Utbytte	13	0	0
0	0	13	Overført til annen egenkapital	13	0	0
2 855 363	2 713 120	13	Overført til udekket tap	13	-31 903 142	-6 488 931
-2 855 363	-2 713 120		Sum overført		-31 903 142	-6 488 931

Oslo, 29. mars 2019

Tore Malme
Styrets leder

Espen Strømme
Daglig leder

Lars J. Valdersmo
Styremedlem

Roger Klausen
Styremedlem

Tore Hopen
Styremedlem

Lars K. Sundersen
Styremedlem



Mar 2017	Mar 2018	Note	BALANSE (NOK)	Note	Konsern 2018	Konsern 2017
ANLEGGSMIDLER						
Immaterielle eiendeler						
0	0	6	Forskning og utvikling	6	19 465 588	10 721 544
0	0		Koncessjoner, patenter, lisenser ol.		0	39 188
0	0	5	Tilskudd skattefunn	5	1 677 996	1 834 722
0	0	5	Utsatt skattefordel	5	0	2 949 648
0	0	6	Goodwill	6	0	4 055 027
0	0		SUM IMMATERIELLE EIENDELER		21 143 584	19 600 129
VARIGE DRIFTSMIDLER						
0	0	7	Driftsmidler, inventar, verkstøy, ol.	7	2 825 027	5 548 948
0	0		Sum Varige driftsmidler		2 825 027	5 548 948
FINANSIELLE ANLEGGSMIDLER						
84 083 547	104 242 593	6	Investeringer i datterselskap		0	0
4 646 604	4 987 999	12	Lån til foretak i samme konsern		0	0
14 941	50 001		Investeringer i aksjer og andeler		0	246 441
314 291	1 258 830		Andre fordringer		5 639 807	2 515 385
89 059 383	110 539 423		Sum finansielle anleggsmidler		5 639 807	2 761 826
89 059 383	110 539 423		SUM ANLEGGSMIDLER		29 608 418	27 910 903
OMLØPSMIDLER						
Fordringer						
0	0		Kundefordringer		232 000	3 843 222
228 295	5 410 308		Andre fordringer		23 658 327	20 151 027
228 295	5 410 308		SUM FORDRINGER		23 890 327	23 994 249
25 720 032	461	8	Bankinnskudd og kontanter	8	17 411 351	37 608 888
25 948 327	5 410 769		SUM OMLØPSMIDLER		41 301 678	61 603 137
115 007 710	115 950 192		SUM EIENDELER		70 910 096	89 514 040
EGENKAPITAL OG GJELD						
Innskutt egenkapital						
5 190 463	4 903 510	11	Aksjekapital	11	4 903 510	5 190 463
106 786 151	97 751 475	11	Overkurs	11	97 751 475	106 786 151
	10 000 000	11	Annen innskutt EK	11	10 000 000	
111 976 614	112 654 985		SUM INNSKUTT EGENKAPITAL		112 654 985	111 976 614
Opptjent egenkapital						
0	0	11	Annen egenkapital	11	0	0
-3 296 839	-5 605 436	11	Udøkket tap	11	-65 813 505	-35 840 133
-3 296 839	-5 605 436		SUM OPPTJENT EGENKAPITAL		-65 813 505	-35 840 133
108 679 775	107 049 549		SUM EGENKAPITAL		46 841 480	76 136 481
Gjeld						
5 663 072	371		Langsiktig konserngjeld		0	1
0	0		Øvrige langsiktig gjeld		0	0
5 663 072	371		SUM LANGSIKTIG GJELD		0	1
Kortsiktig gjeld						
0	0		Gjeld til kredittinstitusjoner		10 000 000	0
39 175	59 616		Leverandørgjeld		1 259 723	2 985 621
6 591	0		Skyldige offentlige avgifter		5 523 850	5 473 835
565 078	8 840 656		Kortsiktig konserngjeld		0	0
54 019	0		Annen kortsiktig gjeld		7 285 043	4 918 302
664 863	8 900 272		SUM KORTSIKTIG GJELD		24 068 616	13 377 558
6 327 935	8 900 643		SUM GJELD		24 068 616	13 377 559
115 007 710	115 950 192		SUM EGENKAPITAL OG GJELD		70 910 096	89 514 040

Oslo, 29. mars 2019

Tore Malmé
Styrets leder

Lars J. Valderemo
Styremedlem

Tore Hoppen
Styremedlem

Espen Strømme
Daglig leder

Roger Klausen
Styremedlem

Lars K. Gunderson
Styremedlem



KONTANTSTRØMOPPSTILLING (NOK)

Morselskapet			Konsernet	
2017	2018		2018	2017
		<i>Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter</i>		
-2 855 363	-2 713 120	Ordinært resultat før skattekostnad	-28 953 494	-6 488 931
	-	Tap/gevinst ved salg av anleggsmidler	-	52 000
	-	Ordinære avskrivninger- og nedskrivninger	4 103 275	7 750 305
	-	Endring i utsatt skatt	2 949 648	879 032
-63 325	20 442	Endring i varer, kundefordringer og leverandørgjeld	1 935 339	4 741 018
-203 335	-911 644	Endring i andre tidsavgrensingsposter, fusjon og konsernendringer	651 392	-14 769 340
-3 122 023	-3 604 322	Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-19 313 840	-7 835 916
		<i>Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter</i>		
-	-	Investeringer i varige driftsmidler	-9 613 856	-7 428 047
-	-	Salg av varige driftsmidler (salgssum)	-	-
-26 837 758	-28 171 223	Endring i andre investeringer	-2 877 981	-30 725 307
-26 837 758	-28 171 223	Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-12 491 837	-38 153 354
		<i>Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter</i>		
-	8 185 908	Opptak av ny gjeld (kortsiktig og langsiktig)	10 000 000	4 402 384
	2 449 876	Innbetaling av utlån	-	-
-8 316 891	-5 662 703	Nedbetaling av gjeld	-	-9 718 177
63 958 143	1 082 893	Netto kapitalinnskudd	2 608 140	74 026 928
-	-	Utbytte	-	-
55 641 252	6 055 974	Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	12 608 140	68 711 135
25 681 471	-25 719 571	Netto endring i likviditetsbeholdning	-19 197 537	22 721 865
38 561	25 720 032	Beholdning av bankinnskudd og kontanter per 1.1	37 608 888	14 887 023
-	-	Endring likvide midler tilført fra infusjonerte og oppkjøpte selskap	-1 000 000	-
25 720 032	461	Beholdning av bankinnskudd og kontanter per 31.12	17 411 351	37 608 888



NOTE 1: Regnskapsprinsipper

Årsregnskap består av resultatregnskap, balanse, kontantstrømoppstilling og noteopplysninger og er satt opp i samsvar med aksjeloven, regnskapslovens bestemmelser og god regnskapsskikk gjeldende pr. 31. desember 2018. Videre er årsregnskapet satt opp i samsvar med forskrift for årsregnskap for verdipapirforetak. Notene er en integrert del av årsregnskapet.

Bruk av estimater

Ledelsen har brukt estimater og forutsetninger som har påvirket resultatregnskapet og verdsettelsen av eiendeler og gjeld, samt usikre eiendeler og forpliktelser på balansedagen under utarbeidelsen av årsregnskapet i henhold til god regnskapsskikk.

Konsolidering

Konsernregnskapet inkluderer Forvaltningshuset AS, Valto AS og FH Services AS og selskaper som Forvaltningshuset AS har bestemmende innflytelse over. Bestemmende innflytelse oppnås normalt når konsernet eier mer enn 50 % av aksjene i selskapet, og konsernet er i stand til å utøve faktisk kontroll over selskapet. Minoritetsinteresser inngår i konsernets egenkapital. Konsernregnskapet er utarbeidet som om konsernet var en økonomisk enhet. Transaksjoner og mellomværende mellom selskapene i konsernet er eliminert. Konsernregnskapet er utarbeidet etter ensartede prinsipper, ved at datterselskapet følger de samme regnskapsprinsipper som morselskapet.

Tilknyttede selskaper er enheter hvor konsernet har betydelig (men ikke bestemmende) innflytelse, over den finansielle og operasjonelle styringen (normalt ved eierandel på mellom 20 % og 50 %). Konsernregnskapet inkluderer konsernets andel av resultat fra tilknyttede selskaper regnskapsført etter egenkapitalmetoden fra det tidspunktet betydelig innflytelse oppnås og inntil slik innflytelse opphører.

Når konsernets tapsandel overstiger investeringen i et tilknyttet selskap, reduseres konsernets balanseførte verdi til null og ytterligere tap regnskapsføres ikke med mindre konsernet har en forpliktelse til å dekke dette tapet.

Aksjer i datterselskap

Datterselskaper er selskaper der morselskapet har kontroll, og dermed bestemmende innflytelse på enhetens finansielle og operasjonelle strategi, normalt ved å eie mer enn halvparten av den stemmeberettigede kapitalen.

Følgende selskaper inngår i konsernet 31.12.2018:

FH Kapital AS (morselskap)
Forvaltningshuset AS (100 %)
Valto AS (100%)
FH Services AS (100%)

Driftsinntekter

Inntekt resultatfører når den er opptjent. Inntektsføring skjer følgelig normalt på leveringstidspunktet ved salg av tjenester. Provisjonsinntekter inntektsføres på det tidspunkt selskapet har rett til provisjon.



Klassifisering og vurdering av balanseposter

Omløpsmidler og kortsiktig gjeld omfatter poster som forfaller til betaling innen ett år etter balansedagen, samt poster som knytter seg til varekretsløpet. Øvrige poster er klassifisert som anleggsmiddel/langsiktig gjeld.

Omløpsmidler vurderes til laveste av anskaffelseskost og virkelig verdi. Kortsiktig gjeld balanseføres til nominelt beløp på etableringstidspunktet.

Varige driftsmidler

Varige driftsmidler balanseføres og avskrives over driftsmidlets forventede økonomiske levetid. Direkte vedlikehold av driftsmidler kostnadsføres løpende under driftskostnader, mens påkostninger eller forbedringer tillegges driftsmidlets kostpris og avskrives i takt med driftsmidlet. Dersom gjenvinnbart beløp av driftsmiddelet er lavere enn balanseført verdi foretas nedskrivning til gjenvinnbart beløp. Gjenvinnbart beløp er det høyeste av netto salgsverdi og verdi i bruk. Verdi i bruk er nåverdien av de fremtidige kontantstrømmene som eiendelen forventes å generere.

Datterselskap/tilknyttet selskap

Datterselskapet og tilknyttede selskaper vurderes etter kostmetoden i selskapsregnskapet. Investeringen er vurdert til anskaffelseskost for aksjene med mindre nedskrivning har vært nødvendig. Det er foretatt nedskrivning til virkelig verdi når verdifall skyldes årsaker som ikke kan antas å være forbigående og det må anses nødvendig etter god regnskapsskikk. Nedskrivninger er reversert når grunnlaget for nedskrivning ikke lenger er til stede.

Utbytte konsernbidrag og andre utdelinger er inntektsført samme år som det er avsatt i datterselskapet. Overstiger utbytte konsernbidraget andel av tilbakeholdt resultat etter kjøpet, representerer den overskuende del tilbakebetaling av investert kapital, og utdelingene er fratrukket investeringens verdi i balansen til morselskapet.



Fordringer

Kundefordringer og andre fordringer er oppført i balansen til pålydende etter fradrag for avsetning til forventet tap. Avsetning til tap gjøres på grunnlag av individuelle vurderinger av de enkelte fordringene. I tillegg gjøres det for øvrige kundefordringer en uspesifisert avsetning for å dekke antatt tap på karv.

Kortsiktige plasseringer

Kortsiktige plasseringer (aksjer og andeler vurdert som omløpsmidler) vurderes til laveste av anskaffelseskost og virkelig verdi på balansedagen. Mottatt utbytte og andre utdelinger fra selskapene inntektsføres som annen finansinntekt.

Pensjoner

Pensjonsforpliktelser finansiert over driften er beregnet og kostnadsført over driften i henhold til reglene for små foretak. Pensjonspremien anses som pensjonskostnad og klassifiseres sammen med lønnskostnader.

Kontantstrømsoppstilling

Kontantstrømsoppstillingen er utarbeidet etter den indirekte metode. Kontanter og kontantekvivalenter omfatter kontanter, bankinnskudd og andre kortsiktige, likvide plasseringer.

Immaterielle eiendeler

Immaterielle eiendeler som forventes å gi fremtidige inntekter aktiveres. Avskrivninger beregnes lineært over eiendelenes økonomiske levetid

Utsatt skatt og skattekostnad

Utsatt skatt beregnes på bakgrunn av midlertidige forskjeller mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier ved utgangen av regnskapsåret. Ved beregningen benyttes nominell skattesats. Positive og negative forskjeller vurderes mot hverandre innenfor samme tidsintervall- Utsatt skattefordel oppstår dersom en har midlertidige forskjeller som gir opphav til skattemessige fradrag i fremtiden. Årets skattekostnad består av endringer i utsatt skatt og utsatt skattefordel, sammen med betalbar skatt for inntektsåret.

Klientmidler

I henhold til forskriften om årsregnskap er klientmidler og klientansvar for verdipapirforetak ikke medtatt i balansen.



NOTE 2 DRIFTSINNTEKTER

Beløp i NOK 1000

Morselskapet			Konsernet	
2018	2017		2018	2017
0	0	Forvaltningshonorar	87 596	81 869
0	1 578	Andre inntekter	818	11 996
0	1 578	SUM	88 414	93 865

NOTE 3 LØNNSKOSTNADER, ANTALL ANSATTE, GODTGJØRELSE, LÅN TIL ANSATTE

Beløp i NOK 1000

Morselskapet			Konsernet	
2018	2017		2018	2017
0	436	Lønninger	54 651	46 893
0	62	Arbeidsgiveravgift	12 714	9 220
0	0	Pensjonskostnader	1 688	1 404
1 175	-2	Andre ytelser	8 334	3 865
1 175	496	SUM	77 388	61 382

Sysselsatte årsverk i regnskapsåret har vært 72,4 75

Morselskap

Ytelser til ledende personer
Lønn og annen godtgjørelse

Daglig leder 0 Styret 0

Konsern

Ytelser til ledende personer
Forvaltningshuset AS
Valto AS
FH Services

Daglig leder 2 131 Styret 180 000
918
1905

Godtgjørelse til revisor

Lovpålagt revisjon
Teknisk bistand oppsett av regnskap og skattemelding (ikke fakturert)
Annen bistand
Sum

Morselskap 50 000 Konsern 270 000
200 000
100 000
50 000 570 000

NOTE 4 FINANSPOSTER

Beløp i NOK 1000

Morselskapet			Konsernet	
2018	2017		2018	2017
8	57	Annen renteinntekt	67	116
147	171	Annen finansinntekt	147	171
0	2 066	Nedskrivning av finansielle eiendeler		2 066
0	602	Annen rentekostnad	22	606
155	-2 440	SUM	192	-2 385



NOTE 5 SKATT

Beløp i NOK 1000

Årets skattekostnad	FH Kapital AS	
	2017	2018
Ordinært resultat før skattekostnad	-2855	-2713
Konsernbidrag	0	0
+/- Permanente forskjeller	2066	0
+/- Årets endring i midlertidige forskjeller	0	0
- Fremførbart underskudd/korreksjonsinntekt	0	0
Årets skattegrunnlag	-789	-2713
Betalbar inntektsskatt	0	0
Endring utsatt skatt	0	0
Skattekostnad	0	0

Årets skattekostnad	Forvaltningshuset Konsern	
	2017	2018
Ordinært resultat før skattekostnad	-4 317	-28 953
Konsernbidrag	-	-
+/- Permanente forskjeller	374	280
+/- Årets endring i midlertidige forskjeller	7 457	-4 209
- Fremførbart underskudd/korreksjonsinntekt	-10 002	-4
Årets skattegrunnlag	-6 488	-32 887
Betalbar inntektsskatt	0	0
Endring utsatt skatt	879	2950
Skattekostnad	879	2950
Betalbar skatt i skattekostnad	0	0
Fradrag tilskudd skattefunn	-1835	-1 678
- Skatt på konsernbidrag diff mellom mor og datter	0	0
Betalbar skatt i balansen	-1835	-1678

Midl. forskjeller - Utsatt skatt/skattefordel

Utsatt skatt/utsatt skattefordel i balansen avsettes på grunnlag av forskjeller mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier i henhold til norsk regnskapsstandard for skatt. Midlertidige skatteøkende og skattereduserende forskjeller som kan utlignes er nettoført.

Midlertidige forskjeller knyttet til:	Mor		Konsern	
	01.01.2018	31.12.2018	01.01.2018	31.12.2018
Anleggsmidler	-	-72	-2 147	2 187
Omløpsmidler	-	-	-63	-
Skattemessig fremførbart underskudd	-888	-3 529	-15 691	-47 434
Netto forskjeller	-888	-3 601	-17 901	-45 247
Skattereduserende forskjeller som ikke kan utlignes	888	3 601	5 464	5 142
Sum midlertidige forskjeller	-	-	-12 437	-40 105
Utsatt skattefordel 31.12.18 basert på 25 %	-	-	-	-
Herav ikke balanseført utsatt skattefordel	-	-	1 366	1 285
Balanseført utsatt skattefordel	-	-	2950	0



NOTE 6 IMMATERIELLE EIENDELER

FH Kapital AS

Beløp NOK 1000

	Goodwill	Sum
Anskaffelseskost 01.01.18	0	0
Tilgang i året	0	0
Avgang i året	0	0
Anskaffelseskost 31.12.18	0	0
Akkumulerte avskrivning 31.12.18	0	0
Balanseført verdi pr. 31.12.18	0	0
Årets avskrivninger		
Økonomisk levetid, år		
Avskrivningsplan	Lineær	

Forvaltningshuset Konsern

Beløp NOK 1000

	IT-plattform	Goodwill	Sum
Anskaffelseskost 01.01.18	14 147	22 177	36 324
Tilgang i året	14 729		14 729
Avgang i året			-
Anskaffelseskost 31.12.18	28 876	22 177	51 053
Akkumulerte avskrivning 31.12.18	-9 411	-22 177	-31 588
Balanseført verdi pr. 31.12.18	19 465	-	19 465
Årets avskrivninger	-2849		-2 849
Økonomisk levetid, år	3-5	5	
Avskrivningsplan	Lineær	Lineær	



NOTE 8 DATTERSELSKAP, TILKNYTTET SELSKAP MV.

Foretaksnavn	Ervervet	Forretnings- kontor	Eierandel	Stemmeandel
Forvaltningshuset AS		Oslo	100 %	100 %
FH Services AS	03.11.2017	Oslo	100 %	100 %
Valto AS	15.05.2017	Oslo	100 %	100 %

Investering i datterselskap vurderes etter kostmetoden i selskapsregnskapet.

Investering etter kostmetoden (Selskapsregnskapet)

Beløp i NOK 1000

<u>Selskapets navn</u>	Aksjekapital	Antall aksjer	Balanseført verdi (TNOK)	Egenkapital/ udekket tap	Resultat 2018 (TNOK)
Forvaltningshuset AS	3359	16 712 914	104 173	45 127	-29 140
FH Services AS	30	30 000	30	-350	-
Valto AS	30	1 000	40	-743	-50

Tidligere døtre FH Forretningsførsel AS, FH Kapitalforvaltning AS og FH Prosjektfinansiering AS ble utfisjonert i regnskapsåret 2018.

Overdragende selskap (OD) fisjonen var FH Kapital AS og overtakende selskap (OT) var nystiftede FH Fondskapital AS. Fisjonen ble gjennomført regnskapsmessig etter kontinuitetsprinsippet, hvor fisjonen ble gjennomført med regnskapsmessig virkning fra 31.05.18, og medførte en nedsettelse av kapitalen i FH Kapital AS, se note 13. Aksjeeiere i FH Kapital AS mottokk vederlagsaksjer i Fondskapital AS.



NOTE 9 FORDRINGER OG GJELD

Beløp i NOK 1000

Kortsiktige fordringer

Morselskapet		Fordringer med forfall senere enn ett år Andre langsiktige fordringer	Konsernet	
2018	2017		2018	2017
0	0		0	0
Langsiktig gjeld med forfall senere enn 5 år				
0	0	Gjeld til kredittinstitusjoner	10 000	0
0	0	Annen langsiktig gjeld	0	0
0	0	Fordringer i balansen	10 000	0

NOTE 10 BUNDNE BANKINNSKUDD, KLIENTANSVAR/KLIENTMIDLER

Beløp i NOK 1000

Morselskapet		Bundne bankinnskudd Skattetrekksmidler Andre bundne midler	Konsernet	
2018	2017		2018	2017
0	0		2 497	2 178
0	0	SUM	2 497	2 178

Bankinnskudd

I posten for bankinnskudd inngår eget konto for bundne skattetrekksmidler med TNOK 2 497. Skyldig skattetrekk er TNOK 2492.

Klientmidler

Klientmidler og tilhørende klientansvar er ikke medtatt i balansen. Dette utgjør TNOK 5 408 380

NOTE 11 AKSJEKAPITAL OG AKSJONÆRINFORMASJON

Beløp i NOK 1000

Aksjekapitalen består av:

	Antall	Pålydende	Balanseført (TNOK)
	98 070 200	0,05	4 904
Oversikt over aksjonærene i selskapet pr 31.12.18			
	Ordinære aksjer	Eierandel	Stemme- andel
Hegg Industries	37 931 035	39 %	39 %
LKG Investment AS	27 244 123	28 %	28 %
MG Equity Partners AS	21 748 420	22 %	22 %
Mykletun AS	2 968 748	3 %	3 %
Rend AS	2 658 090	3 %	3 %
Øvrige aksjonærer	5 519 784	6 %	6 %
Sum	98 070 200	100 %	100 %

NOTE 12 PENSJONER

Selskapet er pliktig til å ha tjenstepensjonsordning etter lov om obligatorisk tjenstepensjon.

Selskapets pensjonsordninger tilfredsstiller kravene i denne lov.

Forpliktelsene er dekket gjennom forsikringselskap.



NOTE 13 EGENKAPITAL

FH Kapital AS

	Aksjekapital	Overkurs	Annen EK	Annen Innskutt EK	Udekket tap	Sum
Egenkapital 01.01.18	5 190	106 786			-3 297	108 680
Kapitalforhøyelser registrert	384	10 760				11 144
Innbetalt, ikke registrert aksjekapital				10 000		10 000
Årsresultat					-2 713	-2 713
Utfisjonert virksomhet	-671	-19 795			405	-20 061
Egenkapital 31.12.18	4 904	97 751	-	10 000	-5 605	107 050

Forvaltningshuset Konsern

	Aksjekapital	Overkurs	Annen EK	Annen Innskutt EK	Udekket tap	Sum
Egenkapital 01.01.18	5 190	106 786			-35 840	76 136
Kapitalforhøyelser registrert	384	10 760				11 144
innbetalt, ikke registrert aksjekapital				10 000		10 000
Årsresultat					-31 903	-31 903
Utfisjonert virksomhet*	-671	-19 795			1 930	-18 536
Egenkapital 31.12.18	4 904	97 751	-	10 000	-65 814	46 841

* FH Kapital AS utfisjonerte i 2018 selskapene FH Kapitalforvaltning AS, FH Forretningsførsel og FH Prosjektfinansiering. Regnskapsmessig fisjonstidspunkt 01.05.18.



NOTE 14 KLIENTMIDLER OG KLIENTANSVAR

Beløp i NOK 1000

FH Kapital AS

Sum klientmidler	-
Sum klientansvar	-
Differanse	-

Forvaltningshuset Konsern

Sum klientmidler	5 408 383
Sum klientansvar	-5 408 380
Differanse	3

NOTE 15 OPPSTILLING OVER FASTE KOSTNADER

Beløp i NOK 1000

Forvaltningshuset Konsern

	2018	2017
Inntekter	88 414	93 865
Resultat	-31 903	-6 489
Variable kostnader	-8 620	-4 562
Ekstraordinære kostnader		
Sum faste kostnader	111 697	95 792
Kapitalkrav 25 %	27 924	23 948
Variable kostnader	2018	2017
Bonus	3 472	
Aum-kostnader	5 148	4 562
Sum	8 620	4 562



NOTE 16 KAPITALDEKNING

Beløp i NOK 1000

Forvaltningshuset Konsern

	2018	2017
Minste kapitalkrav ihht. Kapitaldekningsforsk. §41-2	23 948	16 496
Netto ansvarlig kapital	81 511	92 253
Over-/Underdekning ansvarlig kapital	57 563	75 757
Over-/Underdekning ansvarlig kapital	27,23 %	44,74 %
	2018	2017
Ansvarlig kapital		
Kjernekapital	102 655	111 977
Fradragsposter	-21 144	-19 724
Ansvarlig kapital	81 511	92 253
	2018	2017
Kjernekapital		
Aksjekapital	4 904	5 191
Overkursfond	97 751	106 786
Innskutt kapital, opptjent kapital		
Kjernekapital	102 655	111 977
	2018	2017
Fradragsposter		
Akkumulert underskudd	-	-
Bokført goodwill, utsatt skattefordel	-	2 950
Andre immaterielle aktiva	21 144	16 774
Sum	21 144	19 724



NOTE 17 TRANSAKSJONER MED NÆRSTÅENDE

Beløp i NOK 1000

	2018
A) Salg av tjenester	
- Morselskap salg	-
- Salg innen konsern	16 642
B) Kjøp av tjenester	
- Morselskap kjøp	1 175
- Kjøp innen konsern	15 467
Fordringer	2018
Lån til Valto AS	4 987
Lån til FH Services AS	8
Sum	4 995
Gjeld	2 018
Gjeld til Forvaltningshuset AS	8 212
Sum	8 212

NOTE 18 FINANSIELL MARKEDSRISIKO

Kredittrisiko

Selskapet har kun finansielle plasseringer i form av bankkonto, og har således lav kredittrisiko.

Renteavkastningen knyttes til NIBOR, og gir samlet sett ingen vesentlig inntekt, og medfører derfor ingen vesentlige risiko for selskapet.

Renterisiko

Foretaket har ikke rentebærende gjeld til banker eller andre finans- eller kredittinstitusjoner, annet enn kassakreditt på 10 MNOK.

Valutarisiko

Foretaket har ingen aktivitet innen handel med valuta foruten som en direkte konsekvens av øvrig virksomhet.

Likviditetsrisiko

Foretaket har i forhold til sin virksomhet og forpliktelser tilfredsstillende likviditet i form av bankinnskudd og likviditetsrisikoen anses således som lav.



Building a better
working world

Statsautoriserte revisorer
Ernst & Young AS

Dronning Eufemias gate 6, NO-0191 Oslo
Postboks 1156 Sentrum, NO-0107 Oslo

Foretaksregisteret, NO 976 389 387 MVA
Tlf: +47 24 00 24 00

Fax:

www.ey.no

Medlemmer av Den norske revisorforening

UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Til generalforsamlingen i FH Kapital AS

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for FH Kapital AS som består av selskapsregnskap og konsernregnskap. Selskapsregnskapet og konsernregnskapet består av balanse per 31. desember 2018, resultatregnskap, oppstilling av endringer i egenkapital og kontantstrømpoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen, og en beskrivelse av vesentlige anvendte regnskapsprinsipper og andre noteopplysninger.

Etter vår mening er årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av selskapets og konsernets finansielle stilling per 31. desember 2018, og av deres resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder de internasjonale revisjonsstandardene (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet i avsnittet *Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet*. Vi er uavhengige av selskapet og konsernet i samsvar med de relevante etiske kravene i Norge knyttet til revisjon slik det kreves i lov og forskrift. Vi har også overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Etter vår oppfatning er innhentet revisjonsbevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Øvrig informasjon

Øvrig informasjon omfatter informasjon i selskapets årsrapport bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen. Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlig for den øvrige informasjonen. Vår uttalelse om revisjonen av årsregnskapet dekker ikke den øvrige informasjonen, og vi attesterer ikke den øvrige informasjonen.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese den øvrige informasjonen med det formål å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom den øvrige informasjonen og årsregnskapet eller kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen, eller hvorvidt den tilsynelatende inneholder vesentlig feilinformasjon. Dersom vi konkluderer med at den øvrige informasjonen inneholder vesentlig feilinformasjon, er vi pålagt å rapportere det. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

Ledelsens ansvar for årsregnskapet

Ledelsen er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet i samsvar med lov og forskrifter, herunder for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge. Ledelsen er også ansvarlig for slik intern kontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller feil.

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet må ledelsen ta standpunkt til selskapets evne til fortsatt drift og opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for årsregnskapet med mindre ledelsen enten har til hensikt å avvike selskapet eller legge ned virksomheten, eller ikke har noe annet realistisk alternativ.



Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betryggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon. Feilinformasjon kan skyldes misligheter eller feil og er å anse som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke de økonomiske beslutningene som brukerne foretar på grunnlag av årsregnskapet.

Som del av en revisjon i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder ISA-ene, utøver vi profesjonelt skjønn og utviser profesjonell skepsis gjennom hele revisjonen. I tillegg:

- ▶ identifiserer og anslår vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i årsregnskapet, enten det skyldes misligheter eller feil. Vi utformer og gjennomfører revisjonshandlinger for å håndtere slike risikoer, og innhenter revisjonsbevis som er tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon. Risikoen for at vesentlig feilinformasjon som følge av misligheter ikke blir avdekket, er høyere enn for feilinformasjon som skyldes feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, uriktige fremstillinger eller overstyring av intern kontroll;
- ▶ opparbeider vi oss en forståelse av den interne kontrollen som er relevant for revisjonen, for å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets interne kontroll;
- ▶ vurderer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimatene og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige;
- ▶ konkluderer vi på om ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen er hensiktsmessig, og, basert på innhentede revisjonsbevis, hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape betydelig tvil om selskapets evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det foreligger vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i årsregnskapet. Hvis slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, må vi modifisere vår konklusjon. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet frem til datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapets evne til fortsatt drift ikke lenger er til stede;
- ▶ vurderer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet i årsregnskapet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet gir uttrykk for de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettviseende bilde;
- ▶ innhenter vi tilstrekkelig og hensiktsmessig revisjonsbevis vedrørende den finansielle informasjonen til enhetene eller forretningsområdene i konsernet for å kunne gi uttrykk for en mening om konsernregnskapet. Vi er ansvarlige for å fastsette strategien for, samt å følge opp og gjennomføre konsernrevisjonen, og vi har et udelte ansvar for konklusjonen på revisjonen av konsernregnskapet.

Vi kommuniserer med styret blant annet om det planlagte omfanget av revisjonen, tidspunktet for vårt revisjonsarbeid og eventuelle vesentlige funn i vår revisjon, herunder vesentlige svakheter i den interne kontrollen som vi avdekker gjennom vårt arbeid.

Uttalelse om øvrige lovmessige krav

Konklusjon om årsberetningen

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, mener vi at opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet og forutsetningen om fortsatt drift er konsistente med årsregnskapet og i samsvar med lov og forskrifter.

Konklusjon om registrering og dokumentasjon

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, og kontrollhandlinger vi har funnet nødvendige i henhold til internasjonal standard for attestasjonsoppdrag (ISAE) 3000 «Attestasjonsoppdrag som ikke er revisjon eller forenklet revisorkontroll av historisk finansiell informasjon», mener vi at ledelsen har oppfylt sin plikt til å sørge for ordentlig og oversiktlig registrering



Building a better
working world

3

og dokumentasjon av selskapets regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god bokføringsskikk i Norge.

Oslo, 29. mars 2019
ERNST & YOUNG AS

Kjetil Rimstad
statsautorisert revisor